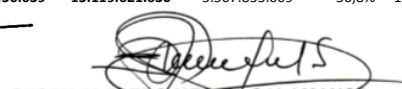
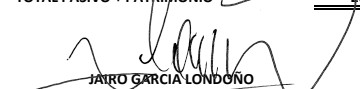


IMPRESA DEPARTAMENTAL SOLUCIONES INTEGRALES Y DE LAS TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION Y COMUNICACIONES IMPRETC
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA DEL 01 DE ENERO A DICIEMBRE 31 DE 2018
INFORMACION CONTABLE PUBLICA CONVERGENCIA
(Cifra en pesos)

ACTIVO	1	dic-18	dic-17	VARIACION		Cuenta	2 PASIVO	Nota:	dic-18	dic-17	VARIACION		
				CANTIDAD	%						HORIZ	VERTICAL	
ACTIVO CORRIENTE													
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	2						22 CORRIENTE						
1105 Caja		3.549.993.970	1.422.708.274	2.127.285.696	-	17	2313	Financiamiento interno de corto plazo	-	-	-	0,00	
1110 Depósitos en instituciones financieras		565.800	204.091.116	(203.525.316)	-99,7%	0			-	-	-	0,00	
Total Disponible		<u>3.549.428.170</u>	<u>1.218.617.158</u>	<u>2.330.811.012</u>	<u>191,3%</u>	<u>17</u>							
		3.549.993.970	1.422.708.274	2.127.285.696	149,5%	17		Total Deuda Pública	-	-	-	0,00	
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS								OBLIGACIONES FINANCIERAS				0,00	
1230		-	-	-	0,0%			Total Obligaciones Financieras	-	-	-	0,00	
Total Inversiones		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,00</u>	
CUENTAS POR COBRAR								CUENTAS POR PAGAR					
1316 Venta de Bienes	3	11.886.858.236	10.483.956.852	1.402.901.384	13,4%	57	2401	Adquisición de Bienes y Servicios nacionales	3.834.946.419	6.545.261.880	(2.710.315.461)	-41%	18,54
1906 Avances y anticipos entregados		17	-	17			2424	Acreedores	-	8.122.296	(8.122.296)	-100%	0,00
Anticipos, retenciones y saldos a favor													
1907 por impuestos y contribuciones		3.021.049.901	1.943.407.865	1.077.642.036	55,5%		2436	Retención en la fuente e impuesto de timbre Industria Y comercio Retenido	1.736.797.872	504.820.722	1.231.977.150	244%	8,40
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar a costo amortizado		(18.000.000)	(45.378.131)	27.378.131			2440	Impuestos, contribuciones y tasas	325.473.381	90.705.991	234.767.390	259%	1,57
Total		<u>14.889.908.154</u>	<u>12.381.986.586</u>	<u>2.507.921.568</u>	<u>20,3%</u>	<u>72</u>	2445	Impuesto al valor agregado - IVA	497.540.310	-	497.540.310		2,41
							2901	Avances y anticipos recibidos	103.084.944	789.676.644	(686.591.700)	-87%	0,50
							2903	Depósitos recibidos en garantía	706.555	424.988	281.567	66%	0,00
INVENTARIOS	4							TOTAL CUENTAS POR PAGAR	6.498.549.481	8.007.870.181	(1.509.320.700)	-19%	31,41
1505 Bienes producidos		31.824.256	68.908	31.755.348	46084%	0		OBLIGACIONES LABORALES Y de SEGURIDAD SOCIAL INTEGRAL					
1512 Materias Primas		90.997.577	67.305.206	23.692.371	35,2%	0	2511	Vacaciones	81.604.245	9.102.048	72.502.197		0,39
1514 Materiales y suministros		19.140.060	25.464.263	19.140.060	0,0%	-	2511	Aportes a ARP	208.292	-	72.710.489		0,00
1520 Productos en proceso		4.372.137	1.839.650	2.532.487	2,7%	1		Total Obligaciones laborales	<u>81.812.537</u>	<u>9.102.048</u>	<u>(1.440.463.040)</u>		<u>0,40</u>
Total inventarios		<u>146.334.030</u>	<u>94.678.027</u>	<u>51.656.003</u>				OTROS PASIVOS					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		18.586.236.154	13.899.372.887	4.686.863.267	33,7%	90	2407	Recaudos a favor de terceros	3.511.145.725	2.381.559.767	1.129.585.958	47%	16,97
ACTIVO NO CORRIENTE								TOTAL OTROS PASIVOS	3.511.145.725	2.381.559.767	1.129.585.958	47%	16,97
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS								TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.091.507.743	10.398.531.996	(307.024.253)	-3%	48,78
Inversiones Patrimoniales en Entidades no controladas		-	-	-			2511	Cesantías e intereses cesantías	84.880.745	68.370.342	16.510.403	24%	0,41
Total Otras cuentas por cobrar no ctes		-	-	-			2314	Financiamiento interno de largo plazo	-	-	-		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5							PASIVO NO CORRIENTE					
1655 Maquinaria y Equipo		3.986.413.333	5.153.691.108	(1.167.277.775)	-22,6%	19		PASIVOS ESTIMADOS					
1665 Muebles, enseres y Equipo de oficina		80.155.297	126.170.034	(46.014.737)	-36,5%	0	2514	Beneficio pos empleo - pensiones	-	-	-	# DIV 0!	0,00
1670 Equipos de comunicacion y computacion		56.468.917	261.719.473	(205.250.556)	-78,4%	0	2905	Otros Pasivos	-	-	-		
1675 Equipos de transporte, tracción y elevación		40.116.667	74.000.000	(33.883.333)	-45,8%	0		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE	84.880.745	68.370.342	16.510.403	24%	0,41
1685 Depreciacion acumulada		(2.085.699.563)	(4.525.872.635)	2.440.173.072	-53,9%	(10)		TOTAL PASIVO	10.176.388.488	10.466.902.338	(290.513.850)	-3%	49,19
Deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo		-	(18.988.643)	18.988.643				PATRIMONIO					
Total Propiedad Planta y equipo		<u>2.077.454.651</u>	<u>1.070.719.337</u>	<u>1.006.735.314</u>	<u>94,0%</u>	<u>10</u>	3208	Capital Fiscal	1.186.909.695	5.040.129.774	(3.853.220.079)	-76%	5,74
OTROS ACTIVOS	6						3225	Resultado de ejercicios anteriores	2.914.075.890	(1.063.848.373)	3.977.924.263	-374%	14,09
1970 Intangibles		23.765.834	68.650.184	(44.884.350)	-65,4%	0	3268	Impactos por la transición al nuevo marco de r	1.153.349.623	-	1.153.349.623	# DIV 0!	5,58
1975 Amortizacion acumulada de intangibles		-	(44.884.350)	44.884.350			3230	Resultado del ejercicio	5.256.732.943	550.674.319	(125.763.572)	0%	25,41
Valorizaciones		-	125.763.572	(125.763.572)	-84,1%	0		Supervit por valorizaciones	-	125.763.572	(125.763.572)		
Total OTROS ACTIVOS		<u>23.765.834</u>	<u>149.529.406</u>	<u>(125.763.572)</u>				TOTAL PATRIMONIO	10.511.068.151	4.652.719.292	5.858.348.859	126%	50,81
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.101.220.485	1.220.248.743	880.971.742	72,2%	10		PASIVO + PATRIMONIO	20.687.456.639	15.119.621.630	5.567.835.009	36,8%	100,00
TOTAL ACTIVO		20.687.456.639	15.119.621.630	5.567.835.009	36,8%	100		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	20.687.456.639	15.119.621.630	5.567.835.009	36,8%	100,00


FERNANDO CESPEDES MARTINEZ
Gerente


GESAN ALFREDO MEDINA SALAMANCA
REVISOR FISCAL
TP 47948-T

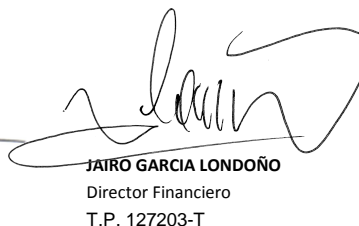

JAIRO GARCIA LONDONO
Director Financiero
TP No. 127203-T

**IMPRENTA DEPARTAMENTAL SOLUCIONES INTEGRALES Y DE LAS TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION Y
COMUNICACIONES IMPRETICS
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONOMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL COMPARATIVO
INFORMACION CONTABLE PUBLICA CONVERGENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Valores expresados en pesos)**

CODIGO	CONCEPTO	NOTA			VARIACION	VARIAC
			2018	2017	CANTIDAD	%
4	INGRESOS OPERACIONALES (1)	10	25.166.603.363	27.945.752.985	(2.779.149.622)	-10%
42	Venta de Bienes		25.170.851.020	27.956.902.996	(2.786.051.976)	-10%
4204 01	Impresos y publicaciones		25.170.380.884	27.953.585.126	(2.783.204.242)	-10%
4204 90	Otros productos manufacturados		470.136	3.317.870	(2.847.734)	-86%
4295	Devoluciones, rebajas y descuentos		4.247.657	11.150.011	(6.902.354)	0%
4295	Devoluciones, rebajas y descuentos en venta de bienes		4.247.657	11.150.011	(6.902.354)	0%
6	COSTO DE VENTAS (2)	11	6.587.680.215	4.718.148.595	1.869.531.620	40%
62	Costo de ventas de bienes		6.587.680.215	4.718.148.595	1.869.531.620	40%
6205	Bienes producidos - Impresos y publicaciones		6.587.680.215	4.718.148.595	1.869.531.620	40%
					-	
	GASTOS OPERACIONALES (3)		14.680.734.151	22.922.837.708	(8.242.103.557)	-36%
51	De administración	12	14.662.710.029	22.829.148.984	(8.166.438.955)	-36%
5101	Sueldos y salarios		462.429.575	714.771.890	(252.342.315)	-35%
5102	Contribuciones imputadas		91.900.416	991.900.416	(900.000.000)	-91%
5103	Contribuciones efectivas		95.326.831	69.654.503	25.672.328	37%
5104	Aportes sobre la nomina		7.202.000	6.382.300	819.700	13%
5107	prestaciones sociales		263.039.140	0	13.699.250.627	#DIV/0!
5108	Gastos de personal diversos		1.686.248	0		
5111	Generales		13.699.250.627	20.915.399.816	(20.873.524.624)	-100%
5120	Impuestos, contribuciones y tasas		41.875.192	131.040.059	(113.040.059)	-86%
53	Provisiones, agot. depreciac. y amortizac.		18.000.000	18.000.000	-	
5347	Deterioro Cuentas por Cobrar		18.000.000	18.000.000	(18.000.000)	
	EXCEDENTE (DÉFICIT) OPERACIONAL (4)		3.898.213.119	380.455.406	3.517.757.713	-
	INGRESOS NO OPERACIONALES					452%
48	OTROS INGRESOS (5)		1.358.543.946	245.907.637	1.112.636.309	-100%
4802	Financieros		94	713.036	(712.942)	-100%
4808	Ingresos diversos	13	1.358.543.852	244.625.468	(244.625.468)	0%
	Recuperaciones			569.133	(569.133)	#DIV/0!
					24.122	
58	OTROS GASTOS (6)		24.122	75.688.724	(75.669.940)	-100%
5804	Financieros		18.784	75.226.108	(75.220.770)	0%
5802	Comisiones		5.338	462.616	(462.616)	0%
	EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS (7)		5.256.732.943	550.674.319	5.807.407.262	0%
	Provisión Imp. renta y complementarios		0		5.807.407.262	
	EXCEDENTE ANTES DE RESERVAS (8)		5.256.732.943	550.674.319	-	-
			0	0	-	
	EXCEDENTE NETO (9)		5.256.732.943	550.674.319	5.807.407.262	-



HERNANDO CESPEDES MARTINEZ
Gerente


GESAN ALFREDO MEDINA SALAMANCA
REVISOR FISCAL
TP 47948-T


JAIRO GARCIA LONDOÑO
Director Financiero
T.P. 127203-T

IMPRENTA DEPARTAMENTALÑ DELVALLE
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DE DICIEMBRE 31 DE 2018
 (Valores en pesos)

CUENTAS	CONCEPTO	DICIEMBRE	DICIEMBRE	VARIACION
		2018	2017	
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO				
1480	Provisión para Deudores	-18.000.000	-45.378.131	27.378.131
1580	Provisión para protección de inventarios	0	0	0
1685	Depreciación Acumulada Propiedades Planta y Equipo	-2.440.173.072	433.458.284	-2.873.631.356
1695	Provisión para protección de propiedades, planta y equipo	-44.884.350	0	-44.884.350
1975	Por amortizaciones Intangibles	44.884.350	0	44.884.350
2721	Pasivos Estimados - Provisiones	1.129.585.958	805.546.710	324.039.248
	TOTAL PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO (1)	-1.328.587.114	1.193.626.863	-2.522.213.977
FLUJO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES				
1203	Inversiones con fines de política - Renta fija	0	0	0
1406	Venta de bienes	-1.402.901.384	-4.612.932.610	3.210.031.226
1422	Anticipos o saldos a favor por imp. y contribuc.	-1.077.642.036	-911.271.101	-166.370.935
1505	Bienes producidos	-31.755.348	14.532.751	-46.288.099
1512	Materias primas	-23.692.371	8.156.812	-31.849.183
1517	Materiales para producción de bienes	-19.140.060	-1.037.010	-18.103.050
1520	Productos en proceso	0	20.177.790	-20.177.790
1905	Gastos pagados por anticipado	0	0	0
1970	Intangibles	44.884.350	0	44.884.350
2401	Adquisición de bienes y servicios nacionales	-2.710.315.461	3.987.621.290	-6.697.936.751
2425	Acreedores	-8.122.296	-8.221.513	99.217
2436	Retencion en la fuente e impuesto de timbre	1.231.977.150	-551.513.815	1.783.490.965
2437	Impuesto de industria y comercio retenido	0	0	0
2440	Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	234.767.390	-123.209.521	357.976.911
2445	Impuesto al valor agregado - IVA	497.540.310	-703.641.262	1.201.181.572
2450	Avances y anticipos recibidos	-686.591.700	1.115.764.025	-1.802.355.725
2455	Depositos recibidos de terceros	0	0	0
2505	Salarios y prestaciones sociales (Corto plazo)	72.502.197	-146.457.208	218.959.405
2505	Salarios y prestaciones sociales (Largo plazo)	0	0	0
2905	Saldos a favor de terceros	0	0	0
	TOTAL FLUJO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES (2)	-3.878.489.259	-1.912.031.372	-1.966.457.887
FLUJO DE ACTIVIDADES POR INVERSION				
1655	Maquinaria y equipo	-1.167.277.775	0	-1.167.277.775
1665	Muebles, enseres y equipos de oficina	-46.014.737	3.340.747	-49.355.484
1670	Equipos de comunicación y computación	-205.250.556	0	-205.250.556
	TOTAL FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (3)	-1.418.543.068	3.340.747	-1.421.883.815
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
2208	Obligaciones financieras	0	-900.000.000	900.000.000
	TOTAL FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION (4)	0	-900.000.000	900.000.000
3208	Capital fiscal	0	0	0
3225	Resultados de ejercicios anteriores	1.153.349.623	550.674.319	602.675.304
3230	Resultado del ejercicio	0	0	0
3240	Superavit por valorización	-3.853.220.079	1.699.931.079	-5.553.151.158
	TOTAL FLUJO EN ACTIVIDADES PATRIMONIALES (5)	-2.699.870.456	2.250.605.398	-4.950.475.854
	TOTAL ACTIVIDADES DE FINANC. Y PATRIM. (6) =(4+5)	-2.699.870.456	1.350.605.398	-4.050.475.854
	VARIACION EN EL EFECTIVO (1+2+3+6)	-9.325.489.897	635.541.636	-9.961.031.533

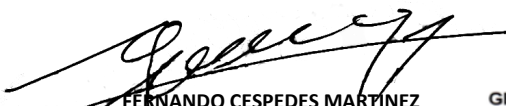

FERNANDO CESPEDES MARTINEZ
 Gerente


GESAN ALFREDO MEDINA SALAMANCA
 REVISOR FISCAL
 TP 47948-T


JAIRO GARCIA LONDOÑO
 Director Financiero
 T. P. 127203 - T

IMPRENTA DEPARTAMENTAL DEL VALLE DEL CAUCA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO COMPARATIVO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DE DICIEMBRE 31 DE 2018-2017
(Valores en pesos)

CODIG	CONCEPTO	2018	2017
AUMENTO (DISMINUCION) DEL ACTIVO CORRIENTE:			
1105	Caja	-203.525.316	201.822.530
1110	Bancos y corporaciones	2.330.811.012	474.641.809
1406	Venta de bienes	1.402.901.384	4.612.932.610
1420	Avances y Anticipos entregados	17	-533.189.942
1422	Anticipos o saldos a favor por imp. y contribuc.	1.077.642.036	911.271.101
1480	Provisión deudores	27.378.131	-18.000.000
1505	Bienes producidos	31.755.348	-14.532.751
1512	Materias primas	23.692.371	-8.156.812
1517	Materiales para producción de bienes	19.140.060	1.037.010
1520	Productos en proceso	0	-20.177.790
1580	Provisión para protección de inventarios	0	0
1905	Gastos pagados por anticipado	0	0
1970	Intangibles	-44.884.350	0
1975	Amortización acumulada de Intangibles	-44.884.350	0
TOTAL DISMINUCION ACTIVO CORRIENTE		4.620.026.343	5.607.647.765
AUMENTO (DISMINUCION) DEL PASIVO CORRIENTE:			
2208	Operaciones de credito publico internas	0	-968.400.000
2306	Sobregiros	0	-529.793.177
2401	Adquisición de bienes y servicios nacionales	-2.710.315.461	3.987.621.290
2425	Acreedores	-8.122.296	-8.221.513
2436	Retencion en la fuente e impuesto de timbre	1.231.977.150	-551.513.815
2437	Impuesto de industria y comercio retenido	0	14.096.497
2440	Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	234.767.390	-123.209.521
2445	Impuesto al valor agregado - IVA	497.540.310	-703.641.262
2450	Avances y anticipos recibidos	-686.591.700	1.115.764.025
2455	Depositos recibidos de terceros	281.567	345.732
2505	Salarios y prestaciones sociales (Cesantías)	72.502.197	-146.457.208
2905	Recaudos a favor de terceros	1.129.585.958	805.546.710
2915	Operaciones de credito publico intrno	0	0
TOTAL DISMINUCION PASIVO CORRIENTE		-238.374.885	2.892.137.758
TOTAL DISMINUCION CAPITAL DE TRABAJO		4.858.401.228	2.715.510.007


FERNANDO CESPEDES MARTINEZ
Gerente


GESAN ALFREDO MEDINA SALAMANCA
REVISOR FISCAL
TP 47948-T



JAIRO GARCIA LONDOÑO
Director Financiero
T. P. 127203 - T

IMPRENTA DEPARTAMENTAL DEL VALLE DEL CAUCA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO
POR EL PERIODO DICIEMBRE 31 DE 2018
 (Valores en pesos)

CODIGO	CONCEPTO	2018	2017
	SALDO DEL PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 2018	10.511.068.151	2.964.858.440
	VARIACIONES PATRIMONIALES DURANTE EL AÑO	5.858.348.859	119.424.305
	SALDO DEL PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 2018	<u>16.369.417.010</u>	<u>3.084.282.745</u>

DETALLE DE LAS VARIACIONES PATRIMONIALES

INCREMENTOS:		<u>1.152.290.235</u>	<u>170.923.505</u>
3208	Capital fiscal	-3.853.220.079	1.699.931.079
3225	Resultado de Ejercicios Anteriores	3.977.924.263	407.984.061
3230	Resultado del Ejercicio	1.153.349.623	142.690.258
3235	Superavit por donación	0	0
3240	Superavit por Valorizaciones	-125.763.572	-2.079.681.893
DISMINUCIONES:		<u>0</u>	<u>0</u>
3208	Capital fiscal		0
3225	Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0
3230	Resultado del Ejercicio		0
3235	Superavit por donación	0	0
3240	Superavit por Valorizaciones	0	0
PARTIDAS SIN MOVIMIENTO		<u>0</u>	<u>0</u>


FERNANDO CESPEDES MARTINEZ
 Serente


GESAN ALFREDO MEDINA SALAMANCA
 REVISOR FISCAL
 TP 47948-T


JAIRO GARCIA LONDOÑO
 Director Financiero
 T. P. 127203 - T

IMPRENTA DEPARTAMENTAL DEL VALLE DEL CAUCA
INDICADORES FINANCIEROS
PERIODO COMPRENDIDO DICIEMBRE 31 DE 2018
(Valores en pesos)

A - INDICADORES DE LIQUIDEZ O SOLVENCIA:

Representan el margen de seguridad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Mide o evalúa la liquidez necesaria para que la entidad continúe funcionando fluidamente.

1. RAZÓN CORRIENTE	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
<u>Activo Corriente o circulante</u>	<u>18.586.236.154</u>	1,84	<u>13.899.372.887</u>	1,34
<u>Pasivo Corriente o circulante</u>	<u>10.091.507.743</u>		<u>10.398.531.996</u>	

Indica que la empresa por cada peso que debe a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 tiene 1.84 para respaldar la obligación.

2. CAPITAL DE TRABAJO	DICIEMBRE 31 DE 2018			DICIEMBRE 31 DE 2017	
Activo Corriente - Pasivo Corriente			AC	PC	
18.586.236.154 10.091.507.743	8.494.728.411		13.899.372.887	10.398.531.996	3.500.840.891

Indica que la empresa tiene \$ 8,491,451,890, Para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

3. PRUEBA ÁCIDA	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
<u>Activo Corriente - Inventario</u>	<u>18.439.902.124</u>	1,83	<u>13.804.694.860</u>	1,33
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>10.091.507.743</u>		<u>10.398.531.996</u>	

Llamada también liquidez inmediata, revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin depender de la venta de sus inventarios; significa que por cada peso de deuda la empresa dispone de \$1.83 para cancelarlas.

4. SOLIDEZ	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
<u>Activo Total</u>	<u>20.687.456.639</u>	2,03	<u>15.119.621.630</u>	1,24
<u>Pasivo Total</u>	<u>10.176.388.488</u>		<u>12.154.763.189</u>	

Significa que la Empresa dispone de \$2.03 en activos por cada peso que adeuda mostrando su consistencia financiera.

B - INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O DE COBERTURA

Indican la capacidad que tiene la empresa para generar recursos propios, destinados a cumplir con sus obligaciones

1. ENDEUDAMIENTO TOTAL	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
<u>Pasivo Total</u>	<u>10.176.388.488</u>	49,19 %	<u>12.154.763.189</u>	80,39
<u>Activo Total</u>	<u>20.687.456.639</u>		<u>15.119.621.630</u>	

Significa que por cada peso que la empresa tiene invertido en cada uno de los Activos, 49.19% han sido financiados por terceros, bancos, proveedores, etc

2. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO- CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>10.091.507.743</u>	99,17 %	<u>10.398.531.996</u>	85,55
<u>Pasivo Total</u>	<u>10.176.388.488</u>		<u>12.154.763.189</u>	

En el año 2018 el 99.20% de las deudas de la Imprenta, eran exigibles en el corto plazo.

3. PROTECCION AL PASIVO TOTAL	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
<u>Capital Contable</u>	<u>10.511.068.151</u>	1,03	<u>4.652.719.292</u>	0,44
<u>Pasivo Total</u>	<u>10.176.388.488</u>		<u>10.466.902.338</u>	

Indica que por cada peso que se le adeuda a los acreedores, se cuenta con \$ 1.03 por parte de los accionistas.

4. CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO				
	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
Pasivo No Corriente	<u>84.880.745</u>	0,83	<u>68.370.342</u>	0,65
Pasivo Total	<u>10.176.388.488</u>		<u>10.466.902.338</u>	

Significa que por cada peso que la empresa debe, \$ 0.80 el cual debe ser cubierto a Largo Plazo.

5. APALANCAMIENTO				
	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
Pasivo Total	<u>10.176.388.488</u>	97%	<u>10.466.902.338</u>	225%
Patrimonio	<u>10.511.068.151</u>		<u>4.652.719.292</u>	

Significa el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas con los acreedores, es decir por cada peso que se tiene en el patrimonio el 97 %, es un indicador de riesgo en el funcionamiento de la empresa.

6. DE PROPIEDAD				
	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
Patrimonio	<u>10.511.068.151</u>	0,51	<u>4.652.719.292</u>	0,31
Activo Total	<u>20.687.456.639</u>		<u>15.119.621.630</u>	

Significa que por cada peso invertido en la empresa, \$0.51 corresponde a los accionistas.

7. PROTECCION AL PASIVO				
	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
Patrimonio	<u>10.511.068.151</u>	1,03	<u>4.652.719.292</u>	0,44
Pasivo Total	<u>10.176.388.488</u>		<u>10.466.902.338</u>	

Significa que los Inversionistas disponen de \$ 1.03 para respaldar el Pasivo Total

8. APALANCAMIENTO LABORAL				
	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
Obligaciones laborales	<u>3.592.958.262</u>	0,34	<u>2.390.661.815</u>	0,51
Total patrimonio	<u>10.511.068.151</u>		<u>4.652.719.292</u>	

Significa que en el año 2018 de cada peso aportado por los accionistas el 0.34 estan comprometidos en obligaciones laborales.

C - INDICADORES DE RENDIMIENTO, RENTABILIDAD O LUCRATIVIDAD

Refleja el grado de apalancamiento a partir de las utilidades que genera la empresa.

Mientras más alto sea este indice, mayor es el apalancamiento financiero de la Empresa.

1. MARGEN NETO DE UTILIDAD				
	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
Utilidad Neta	<u>5.256.732.943</u>	0,2089	<u>550.674.307</u>	0,0197
Ingresos operacionales	<u>25.166.603.363</u>		<u>27.945.752.985</u>	

Representa la capacidad de la empresa en el manejo de sus ventas para generar utilidades netas; es decir despues de Impuestos por cada peso de ventas, se generan \$0,2089 en Utilidad, independientemente de que correspondan o no al desarrollo del objeto social de la empresa.

2. MARGEN OPERACIONAL				
	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>3.898.213.119</u>	15,49	<u>380.455.406</u>	0,0136
VENTAS NETAS	<u>25.170.851.020</u>		<u>27.956.902.996</u>	

por cada peso que se vendió a los dueños hay que repartir \$ 15.49

3. RENTABILIDAD DEL ACTIVO OPERACIONAL

	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
UTILIDAD NETA	<u>5.256.732.943</u>	28,28	<u>550.674.307</u>	0,0396
ACTIVO OPERACIONAL BRUTO	18.586.236.154		13.899.372.887	

por cada peso que se vendió a los dueños hay que repartir 28.28%

2. RENTABILIDAD DEL ACTIVO

	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
UTILIDAD NETA*100	<u>5.256.732.943</u>	2541,024%	<u>550.674.307</u>	3,642%
Activo Total	20.687.456.639		15.119.621.630	

Significa que el Activo Total de la empresa en su círculo operacional, obtiene una utilidad de 2541.024%

D - INDICADORES DE ACTIVIDAD, ROTACION O DE EFICIENCIA

Grado de efectividad de la Empresa para utilizar sus recursos según la celeridad de recuperación de los mismos.

1. ROTACION DE CARTERA (DIAS)

	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
Cuentas por Cobrar * 365	<u>7.404.785.623</u>	107,39	<u>8.177.490.547</u>	106,81
Ingresos Operacionales	25.166.603.363		27.945.752.985	

Significa que la Empresa cobra la cartera, en promedio cada 107.39 días.

2. ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (DIAS)

	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
Cuentas por pagar * 365	<u>8.155.820.964</u>	118,29	<u>5.830.271.530</u>	76,15
Ingresos Operacionales	25.166.603.363		27.945.752.985	

Significa que la Empresa en su círculo operacional demora 118.29 días en promedio en el pago de sus cuentas.

indicador de endeudamiento

. COBERTURA DE INTERES O DE GASTOS FINANCIEROS)

	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>3.898.213.119</u>	161.604,06	<u>380.455.406</u>	5,03
GASTOS FINANCIEROS	24.122		75.688.736	

Significa que Los gastos superaron la utilidad de la Empresa 161,604.06

.INDICADOR RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>0</u>		<u>0</u>	0,00
VENTAS NETAS	25.170.851.020		27.956.902.996	

Este indicador muestra que por cada peso vendido que cantidad de dinero se encuentra comprometido en obligaciones con la banca.

.IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA - ES UN INDICADOR DE CRISIS

	DICIEMBRE 31 DE 2018		DICIEMBRE 31 DE 2017	
GASTOS FINANCIEROS	<u>24.122</u>	0,00	<u>75.688.736</u>	0,99
VENTAS NETAS	25.170.851.020		27.956.902.996	

Este indicador muestra que por cada peso vendido que cantidad de dinero se encuentra comprometido en gastos financieros., no debe ser mayor al 0,0%

INDICADOR DE Z O DE ALTMAN'S Z SCORE

	INDICADORES DE RENDIMIENTO	2017	VALORES CONSTANTES
X1	<u>Activo Corriente - Pasivo Exigible</u> Activo Total	<u>8.494.728.411</u> 20.687.456.639	0,41 1,2
X2	<u>Utilidad Neta</u> Activo Total	<u>5.256.732.943</u> 20.687.456.639	0,2541 1,4
X3	<u>Utilidad Operacional</u> Activo Total	<u>3.898.213.119</u> 20.687.456.639	0,1884 3,3
X4	<u>Vr de mercado de las Acciones o Patrimonio</u> Pasivo Total Se trabaja con Patrimonio	<u>10.511.068.151</u> 10.176.388.488	1,0329 0,6
X5	<u>Ventas</u> Activo Total	<u>25.170.851.020</u> 20.687.456.639	1,2167 1
$Z = (1.2 * 0.41) + (1.4 * 0.2541) + (3.3 * 0.1884) + (0.6 * 1,0329) + (1.0 * 1.2167)$			4,61

Menor de 1.8 probabilidad de quiebra

Entre 1.8 y 3 = Situa a la empresa en una zona gris o enfermiza

Mayor que 3 = Posibilidad baja de quiebra


FERNANDO CESPEDES MARTINEZ
 Gerente


GESAN ALFREDO MEDINA SALAMANCA
 REVISOR FISCAL
 TP 47948-T


JAIRO GARCIA LONDOÑO
 Director Financiero
 T. P. 127203 - T